

POZAGAS

Výročná správa za rok 2017
Annual Report for 2017



2017



Obsah

1. Úvodné slovo vedenia spoločnosti	3
2. Profil spoločnosti	5
Všeobecné informácie	6
Organizačná štruktúra POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017	7
Predstavenstvo POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017	8
Dozorná rada POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017	8
Vrcholový manažment POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017	8
3. Správa o podnikateľskej činnosti v roku 2017	9
Podzemné uskladňovanie zemného plynu	9
Predaj uskladňovacích kapacít	10
Ekonomická a finančná výkonnosť	11
Kapitálová štruktúra	12 – 13
Ochrana životného prostredia a bezpečnosť pri práci	14
Verejnoprospešné aktivity	14
4. Perspektívy spoločnosti v roku 2018	15
5. Informácia o stave majetku a finančnom vývoji spoločnosti	17 – 26
Správa nezávislého audítora a účtovná závierka spoločnosti POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017	Príloha č. 1.

Content

1. Foreword by Company Management	3
2. Company Profile	5
General Information	6
Organisational Structure of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017	7
Board of Directors of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017	8
Supervisory Board of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017	8
Senior Management of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017	8
3. Report on 2017 Business Activities	9
Underground Natural Gas Storage	9
Sales of Storage Capacity	10
Economic and Financial Performance	11
Capital Structure	12 – 13
Environmental Protection and Occupational Health and Safety	14
Corporate Social Responsibility	14
4. Outlook for 2018	15
5. Information on the Company's Assets and Financial Development	17 – 26
Independent Auditor's Report and Financial Statements of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017	Annex No. 1

Úvodné slovo vedenia spoločnosti

Foreword by Company Management

Vážené dámy a páni,

v predkladanej Výročnej správe za rok 2017 by sme Vám chceli predstaviť fungovanie spoločnosti POZAGAS a.s. v uplynulom roku 2017 s dôrazom na viaceré významné udalosti, ktoré ovplyvnili chod spoločnosti POZAGAS a.s.

Dear Ladies and Gentlemen,

We present the 2017 Annual Report, which outlines the operations of POZAGAS a.s. in 2017 with a focus on major events that impacted the business of POZAGAS a. s.



V roku 2017 sa stala materská spoločnosť NAFTA a.s. majoritným akcionárom spoločnosti POZAGAS a.s., keď zvýšila svoj podiel na základnom imaní na 65%.

Rovnako ako v posledných rokoch bola v roku 2017 situácia na trhu so skladovacou kapacitou stále nepriaznivá. Trhové prostredie, v ktorom spoločnosť POZAGAS podniká, je náročné a trhové ceny skladovania sú stále na veľmi nízkej úrovni. Napriek nepriaznivému vývoju spoločnosť POZAGAS a.s. zazmluvnila na skladovací rok 2017/18 významnú časť svojej skladovacej kapacity a z pohľadu obchodného rozvoja uviedla na trh produktové inovácie poskytujúce účastníkom trhu s plynom dodatočné možnosti využitia krátkodobých trhových príležitostí a alternatívnych cenových mechanizmov.

V mimoriadne chladných zimných mesiacoch začiatkom roka 2017 zásobník spoločnosti POZAGAS a.s. opätovne potvrdil svoju nezastupiteľnú úlohu pri poskytovaní bezpečnosti dodávok plynu na priľahlé trhy a zvýraznil tak význam svojich unikátnych napojení na plynárenské siete na Slovensku a v Rakúsku s priamym prístupom na Virtuálne obchodné body v oboch krajinách a priamym pripojením na distribučnú sústavu Slovenskej republiky. Táto výnimočná geografická poloha a uvedené infraštruktúrne prepojenia predpokladajú úspešnosť aktivít spoločnosti POZAGAS a.s. a ich dôležitosť pre región aj do budúcnosti.

Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch tak aj v roku 2017 bola hlavnou prioritou spoločnosti POZAGAS a.s. pri poskytovaní skladňovacích služieb najmä ich spoľahlivosť, a to pri dodržaní najprísnejších kritérií z pohľadu bezpečnosti. V tejto súvislosti môžeme s radosťou skonštatovať, že spoločnosť POZAGAS a.s. úspešne prešla v roku 2017 recertifikačným auditom ISO, vďaka čomu je aj naďalej držiteľom certifikátov kvality podľa normy ISO 9001, systému riadenia životného prostredia podľa normy ISO 14001 a systému riadenia bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci podľa smernice OHSAS 18001, čo vytvára dôležité predpoklady pre neustály rozvoj a napredovanie v oblasti bezpečnosti a spoľahlivosti poskytovaných skladovacích a ostatných dodatočných služieb. Navyše v spoločnosti POZAGAS a.s. bol úspešne vykonaný audit procesnej bezpečnosti podľa požiadaviek normy API, ktorý bol zameraný na vyhodnotenie bezpečnosti procesov v prevádzke PZZP Láb 4. stavba.

Záverom by sme chceli ešte poďakovať našim obchodným partnerom za dôveru a korektnú spoluprácu počas celého roka 2017. Rovnako pozitívne hodnotíme pracovné nasadenie, kvalitné výsledky a konštruktívny prístup našich zamestnancov, ktorých považujeme za podstatný pilier úspešného fungovania spoločnosti POZAGAS a.s.



Martin Bartošovič

predseda predstavenstva

Chairman of the Board of Directors



Szilárd Kása

člen predstavenstva

Member of the Board of Directors



Ivan Vaškor

generálny riaditeľ

General Director

In 2017, NAFTA a.s., the parent company of POZAGAS a.s., increased its share in the share capital of POZAGAS a.s. to 65% and became its majority shareholder.

The poor situation on the storage capacity market in recent years persisted in 2017. The market environment in which POZAGAS a.s. operates is challenging and storage market prices are still very low. Despite the adverse trends, POZAGAS a.s. concluded contracts for a significant portion of its storage capacity in the 2017/18 storage year, and, as regards business development, it launched product innovations that offer gas market participants additional options for utilising short-term market opportunities and alternative price mechanisms.

In the particularly cold winter months in early 2017, the storage facility of POZAGAS a.s. again demonstrated its critical role in ensuring the safety of gas supplies to adjacent markets and the importance of its unique connections to gas networks in Slovakia and Austria, with direct access to virtual trading points in both countries and a direct connection to the Slovak distribution network. This exceptional geographic location and the infrastructural interconnections provide a basis for the successful operations of POZAGAS a.s. and underline their importance for the region in the future.

In 2017, as in previous years, the key priority as regards providing the storage services of POZAGAS a.s. was the reliability of services, while adhering to stringent safety criteria. In this respect, we are pleased to state that POZAGAS a.s. successfully passed the ISO recertification audit in 2017. As a result, it continues to hold the Quality Management System certificate under the ISO 9001 standard, the Environmental Management System certificate under the ISO 14001 standard, and the Occupational Health and Safety Assessment Specification certificate under the OHSAS 18001 standard, thereby ensuring continuous development and progress in the safety and reliability of provided storage and supplementary services. In addition, POZAGAS a.s. successfully passed the process safety audit in line with the requirements of API, focused on process safety assessment at the Láb IV underground gas storage facility.

Finally, we would like to thank our business partners for their trust and constructive cooperation throughout 2017. We also appreciate the dedication, high-quality output and constructive approach of our employees. They are the key to the successful operations of POZAGAS a.s.

2

Profil společnosti Company Profile



Všeobecné informácie

Obchodné meno:	POZAGAS a.s.
Sídlo:	Malé námestie 1, 901 01 Malacky, Slovenská republika
Právna forma:	akciová spoločnosť
IČO:	31 435 688
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 1271/B

Spoločnosť POZAGAS a.s. je vlastníkom a prevádzkovateľom Podzemného zásobníka zemného plynu Láb 4. stavba. Spoločnosť svojim zákazníkom poskytuje služby uskladňovania plynu a s tým spojené doplnkové služby.

Spoločnosť POZAGAS a.s. je držiteľom certifikátov kvality a integrovaného systému riadenia podľa štandardov ISO 9001, ISO 14001 a OHSAS 18001. Navyše v spoločnosti POZAGAS a.s. bol úspešne vykonaný audit procesnej bezpečnosti podľa požiadaviek normy API RP 581 časť 2, Príloha 2A.

Priemerný počet zamestnancov spoločnosti POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017 bol 28.

Spoločnosť POZAGAS a.s. nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť POZAGAS a.s. je členom v niektorých záujmových organizáciách združujúcich spoločnosti s obdobným predmetom podnikania v rámci Slovenska a Európskej únie.

General Information

Business name:	POZAGAS a.s.
Registered office:	Malé námestie 1, 901 01 Malacky, Slovak Republic
Legal form:	Joint-stock company
Company ID number:	31 435 688
Business Register:	District Court Bratislava I, Section Sa, file No. 1271/B

POZAGAS a.s. is the owner and operator of the Láb IV Underground Gas Storage Facility. The Company provides gas storage services and related complementary services to its clients.

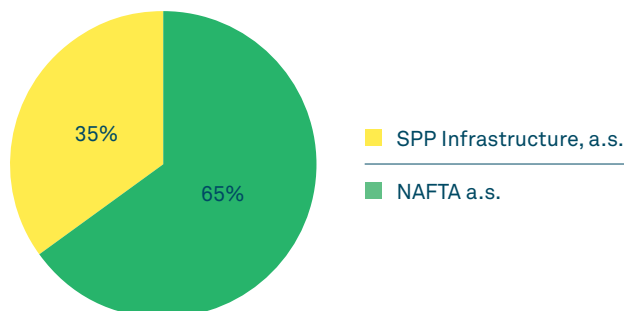
POZAGAS a.s. holds quality and integrated management system certificates under ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001. In addition, a process security audit was successfully carried out at POZAGAS a.s. in accordance with API RP 581 Part 2, Annex 2A.

The average number of employees of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017 was 28.

POZAGAS a. s. does not have an organisational unit abroad.

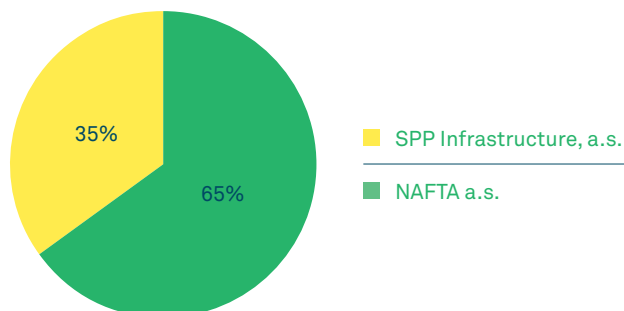
POZAGAS a.s. is a member of a number of associations of companies with a similar business purpose in Slovakia and the European Union.

Štruktúra akcionárov spoločnosti POZAGAS a.s. a ich podiel na základnom imaní k 31.decembru 2017:



	EUR	%
SPP Infrastructure, a.s.	15 052 500,00	35,00
NAFTA a.s.	27 955 406,49	65,00
Spolu	43 007 906,49	100,00

Shareholders of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017:



	EUR	%
SPP Infrastructure, a.s.	15 052 500,00	35,00
NAFTA a.s.	27 955 406,49	65,00
Total	43 007 906,49	100,00

2

Organizačná štruktúra POZAGAS a.s. k 31. decembru 2017

Organisational Structure of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017



Predstavenstvo

pán Martin Bartošovič	predseda
pán Tomáš Miřacký	člen
pán Szilárd Kása	člen
pán Ladislav Goryl	člen



Board of Directors

Mr. Martin Bartošovič	Chairman
Mr. Tomáš Miřacký	Member
Mr. Szilárd Kása	Member
Mr. Ladislav Goryl	Member



Dozorná rada

pán Milan Soták	predseda
pán Mojmír Mamojka	člen



Supervisory Board

Mr. Milan Soták	Chairman
Mr. Mojmír Mamojka	Member



Vrcholový manažment

pán Ivan Vaškor	generálny riaditeľ
pán Martin Beňa	riaditeľ pre obchod a marketing
pán Ján Kovár	riaditeľ pre rozvoj a prevádzku

Senior Management

Mr. Ivan Vaškor	General Director
Mr. Martin Beňa	Sales and Marketing Director
Mr. Ján Kovár	Development and Operations Director

3

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti v roku 2017

Report on 2017 Business Activities



Podzemné uskladňovanie zemného plynu

Spoločnosť je vlastníkom a prevádzkovateľom Podzemného zásobníka zemného plynu Láb 4. stavba. Pre uskladňovanie sú využívané prírodné geologické štruktúry Viedenskej panvy po primárnom odťažení zemného plynu.

POZAGAS a.s. sa pri prevádzkovaní zásobníka zameriava na:

- spoľahlivosť,
- flexibilitu a
- efektívnosť

služieb pri zabezpečení vysokej úrovne bezpečnosti v súlade s dostupnými technológiami. Prevádzkovanie zásobníka je realizované v súlade s požiadavkami európskej a slovenskej legislatívy.

V súlade s vyššie uvedeným spoločnosť POZAGAS a.s. usku-točňovala aj svoju investičnú činnosť, ktorá bola v roku 2017 rovnako ako aj v predchádzajúcich rokoch zameraná najmä na:

- zvyšovanie bezpečnosti prevádzky,
- ochranu životného prostredia,
- údržbu a modernizáciu technológie,
- plnenie nových legislatívnych požiadaviek.



Underground Natural Gas Storage

The Company owns and operates the Lab 4 Underground Natural Gas Storage Facility. Natural geological structures in the Vienna basin have been used for storage since the completion of the primary extraction of natural gas.

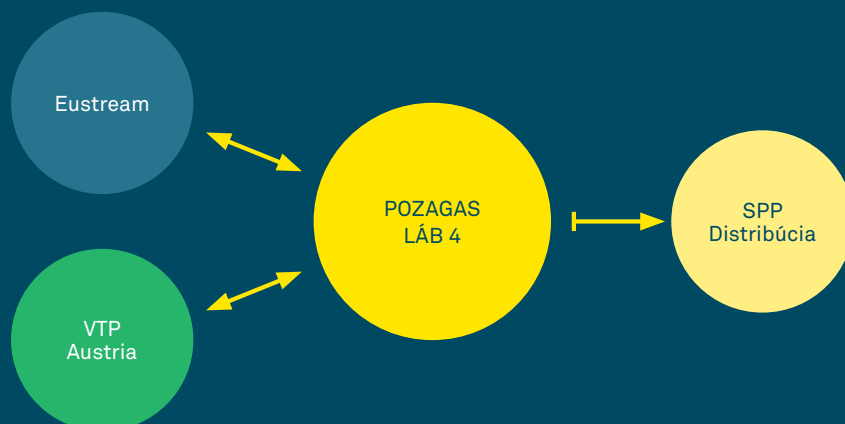
While operating the storage facility, POZAGAS a.s. focuses on the:

- Reliability
- Flexibility, and
- Effectiveness

of services while ensuring a high level of safety commensurate with the available technology. The storage facility is operated in compliance with European and Slovak legislation.

In 2017, the Company implemented capital expenditure projects focusing mainly on:

- Improving the safety of operations;
- Protection of the environment;
- Maintenance and refurbishment of technological equipment;
- Fulfilment of new legislative requirements.



Predaj uskladňovacích kapacít

Rok 2017 priniesol z pohľadu komerčných aktivít spoločnosti POZAGAS a.s. upevnenie obchodných partnerstiev uzavretých v minulosti ako aj vytvorenie nových, čím sa naše zákaznícke portfólio naďalej rozšírilo.

Trh s plynom je už viacero posledných rokov charakterizovaný sústavne zníženými úrovňami sezónnych cenových spreadov, na ktoré spoločnosť POZAGAS a.s. reaguje adekvátne zvolenou stratégiou predaja skladovacích kapacít pre danú sezónu.

Spoločnosť POZAGAS a.s. poskytovala vo svojom produktovom portfóliu v uplynulom roku produkty s fyzickou flexibilitou od 120 až do 60 dní vtláčania resp. ťažby a tak dokázala obslúžiť komplexné spektrum obchodníkov s plynom ako aj dodávateľov plynu na regionálnom trhu.

Zákazník mal na krátkodobom trhu k dispozícii voľbu cenových mechanizmov v podobe fixne stanovenej jednotkovej ceny určenej v aukcii, alebo v podobe konceptu B.U.I.L.D., kde sa cena stanovuje indexom na plynárenský uzol NCG, čím je zabezpečená priama naviazanosť na aktuálne cenové úrovne.

Rok 2017 bol mimoriadne plodný aj na poli produktových inovácií. Spoločnosť POZAGAS a.s. uviedla na trh absolútny unikát v podobe produktu „SPLIT STORAGE“, ktorý ponúka rozdelenie skladovacej kapacity na vtláčnú a ťažobnú časť, pričom zmluvné strany majú možnosť vo vhodnom čase na základe aktuálnych podmienok na trhu spoločne rozhodnúť, či SPLIT STORAGE bude mať finálny charakter skladovacieho produktu, alebo produktu dodávky plynu na zásobník. Týmto nastavením zákazník získava takmer bezrizikový plynárenský produkt.

Štandardné produktové portfólio sme navyše doplnili produktom krátkodobých dodatočných kapacít S.T.A.C. („Short-Term Additional Capacity“) vo forme rámcovej zmluvy, ktorá umožňuje veľmi flexibilne uzatvárať neskoršie obchody s existujúcimi zákazníkmi v rámci danej sezóny na krátkodobej báze, a tým optimálne využívať skladovacie kapacity v zmysle zazmluvneného portfólia. Spoločnosť POZAGAS a.s. v rámci svojich produktov poskytuje mimoriadne praktickú službu združeného produktu skladovacej kapacity s prístupom na rakúsky plynárenský uzol, čím v zmysle aktuálnych trendov podporuje likviditu a flexibilitu obchodovania na trhu s plynom.

Zákazníci spoločnosti POZAGAS a.s. môžu využívať zásobník s prístupom na tri rôzne trhy:

- domáci trh s plynom v Slovenskej republike,
- trh s plynom v Českej republike prostredníctvom prepravnej siete Slovenskej republiky a
- trh s plynom v Rakúsku (Virtuálny obchodný bod).

Sales of Storage Capacity

As regards the commercial activities of POZAGAS a.s. 2017 saw the consolidation of business partnerships and the establishment of new ones, further expanding our customer portfolio.

For several years the gas market has been characterised by continuously lower levels of seasonal price spreads, to which POZAGAS a.s. has responded with a strategy for selling storage capacity during a given season.

In the past year, POZAGAS a.s. offered a portfolio of products with physical flexibility from 120 to 60 days of gas injection and/or withdrawal, serving a broad range of gas traders and gas suppliers operating on the regional market.

On the short-term market, customers had a choice of pricing arrangements including fixed prices at auctions, or prices determined using the B.U.I.L.D. concept, which indexes prices at the NCG gas hub and reflects prevailing pricing levels.

The year 2017 also proved to be extremely fruitful as regards product innovation. POZAGAS a.s. launched a unique SPLIT STORAGE product, which splits storage capacity into an injection and withdrawal portion. Parties retain an option as to whether the SPLIT STORAGE arrangement will be a storage product, or a product comprising gas supply to the storage facility. This arrangement offers customers the benefit of a virtually risk-free gas market product.

Our standard product portfolio was enhanced by the S.T.A.C. (Short-term Additional Capacity) product, which is a framework agreement making it possible to promptly and flexibly close additional short-term deals with existing customers during a season, and optimise the utilisation of the storage capacity in accordance with the contracted portfolio.

The product portfolio of POZAGAS a.s. includes a practical service of a combined storage capacity product, including access to the Austrian gas hub, which promotes the liquidity and flexibility of gas market trading.

The customers of POZAGAS a.s. have access to three different markets via our storage facility:

- The domestic Slovak gas market,
- The Czech gas market, via a transit network in Slovakia, and
- The Austrian gas market (Virtual Trading Point).

Ekonomická a finančná výkonnosť

Spoločnosť POZAGAS a.s. dosiahla v roku 2017 tržby na úrovni 28 mil. EUR.

Spoločnosť dosiahla za rok 2017 Prevádzkový hospodársky výsledok očistený o Odpisy a opravné položky a Straty zo zníženia hodnoty majetku vo výške 11 521 tis. EUR. V súvislosti s účtovnou transakciou súvisiacou so znížením hodnoty majetku, spoločnosť zaúčtovala v nákladoch opravnú položku vo výške 10 175 tis. EUR, ktorá spôsobila vytvorenie straty za účtovné obdobie roku 2017 vo výške 628 tis. EUR.

Celkový nerozdelený zisk predstavuje k 31. decembru 2017 hodnotu **20 854 tis. EUR¹**. Po 31. decembri 2017 a do dňa zostavenia výročnej správy nenastali žiadne významné skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili majetok a záväzky Spoločnosti, okrem tých, ktoré sú zverejnené v účtovnej závierke spoločnosti.

Celkové náklady v roku 2017 presiahli úroveň 29 mil. EUR. Medziročný nárast nákladov bol spôsobený najmä zaúčtovaním opravnej položky k majetku (v súlade s IFRS 36) v objeme 10 175 tis. EUR. Opravná položka bola vytvorená z dôvodu nepriaznivých trhových podmienok, ktoré mali dopad na projektovaný tok peňažných prostriedkov spoločnosti POZAGAS a.s.

Informácie o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja, ako aj podrobnejšie informácie o finančnej situácii spoločnosti sú prezentované v účtovnej závierke k 31. decembru 2017, ktorá je uvedená v prílohe č.1.

Porovnanie výnosov, nákladov a zisku (v tis. EUR)

	2017	2016
Celkové prevádzkové výnosy	28 620	31 692
Celkové prevádzkové náklady	(29 194)	(28 560)
Finančné výnosy/(náklady), netto	(367)	(335)
Zisk pred zdanením	(941)	2 797
Daň z príjmov	313	(369)
Zisk za obdobie	(628)	2 428

Pozn. údaje v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty

Economic and Financial Performance

In 2017, POZAGAS a.s. posted revenues of EUR 28 million.

In 2017, POZAGAS a. s. reported a profit from operations net of depreciation and impairment provisions and impairment losses of EUR 11 521 thousand. The Company recognised a provision of EUR 10 175 thousand as an expense in respect of an impairment-related transaction, as a result of which a loss of EUR 628 thousand was reported for the 2017 reporting period.

Total retained earnings as at 31 December 2017 amounted to **EUR 20 854 thousand¹**. No other significant events occurred between the reporting date and the authorisation date of the Company's annual report that would materially affect the Company's assets and liabilities, except for those reported in the Company's financial statements.

In 2017, the Company's total expenses exceeded EUR 29 million. The year-on-year increase in expenses was mainly due to the recognition of a provision for assets (in line with IFRS 36) of EUR 10 175 thousand. The provision was created due to adverse market conditions that impacted the projected cash flows of POZAGAS a.s.

For information on research and development costs and additional information on the financial standing of the Company, please refer to the financial statements as at 31 December 2017, enclosed as Annex No. 1 hereto.

Comparison of revenues, expenses and profit (in EUR '000)

	2017	2016
Total operating revenues	28 620	31 692
Total operating expenses	(29 194)	(28 560)
Financial income/(expenses), net	(367)	(335)
Profit before tax	(941)	2 797
Income tax	313	(369)
Profit for the year	(628)	2 428

Note: Bracketed numbers are negative values

¹ z nerozdeleného zisku je naavrhované vyplatiť iba prídel do sociálneho fondu vo výške 0,05% z celkového objemu.

¹ It is proposed to only pay an allotment of 0.05% of the total amount of the retained earnings to the social fund.

Kapitálová štruktúra

Aktíva

Celkové aktíva k 31. decembru 2017 dosiahli výšku 87 624 tis. EUR, čím došlo k medziročnému poklesu o 3 548 tis. EUR. Zároveň v štruktúre celkových aktív nedošlo k žiadnym výrazným zmenám.

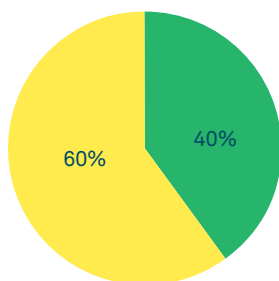
Dlhodobé aktíva predstavovali 35 450 tis. EUR a ich podiel na celkových aktívach bol 40,0%. Najvýznamnejšou položkou dlhodobých aktív sú budovy, stavby, technológia, stroje a zariadenia v hodnote 32 610 tis. EUR a nehmotný majetok v hodnote 506 tis. EUR.

Investičné výdavky dosiahli výšku 1 044 tis. EUR a smerovali najmä do investičnej výstavby súvisiacej s hlavnou činnosťou.

Obežné aktíva vo výške 52 174 tis. EUR tvoria zásoby – materiál a náhradné diely vo výške 458 tis. EUR, pohľadávky z obchodného styku, daňové a iné pohľadávky v hodnote 4 500 tis. EUR a peňažné prostriedky vo výške 47 216 tis. EUR.

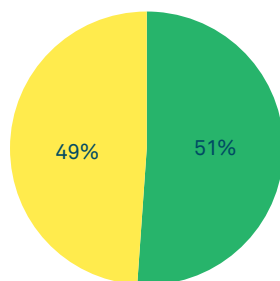
Porovnanie štruktúry aktív:

Celkové aktíva k 31. 12. 2017
– štruktúra



■ Dlhodobé aktíva
■ Krátkodobé aktíva

Celkové aktíva k 31. 12. 2016
– štruktúra



■ Dlhodobé aktíva
■ Krátkodobé aktíva

Medziročný pokles podielu dlhodobých aktív na celkových aktívach spoločnosti POZAGAS a.s. bol spôsobený zaúčtovaním opravnej položky k majetku (v súlade s IFRS 36), a to z dôvodu každoročného prehodnotenia vyplývajúceho z aplikovania postupov definovaných v rámci Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva.

Capital Structure

Assets

Total assets as at 31 December 2017 amounted to EUR 87 624 thousand, ie a y/y decrease of EUR 3 548 thousand. There were no significant changes in the structure of total assets.

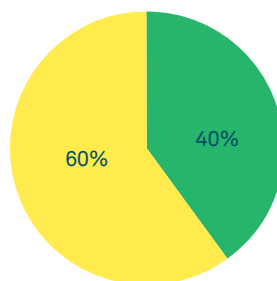
Non-current assets amounted to EUR 35 450 thousand and represented a 40.0% share of total assets. The most important non-current asset items are buildings, structures, technology, machines and equipment amounting to EUR 32 610 thousand and intangible assets amounting to EUR 506 thousand.

Capital expenditures amounted to EUR 1 044 thousand and were incurred for capital construction related to the core business.

Current assets of EUR 52 174 thousand comprise inventories – raw materials and spare parts amounting to EUR 458 thousand, trade receivables and tax and other receivables amounting to EUR 4 500 thousand and cash of EUR 47 216 thousand.

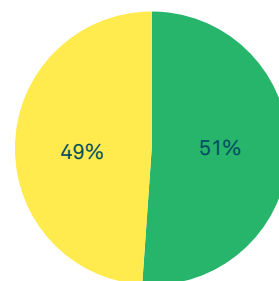
Comparison of the structure of assets:

Total Assets
as at 31 December 2017
– Structure



■ Non-current assets
■ Current assets

Total Assets
as at 31 December 2016
– Structure



■ Non-current assets
■ Current assets

A y/y decrease in the share of non-current assets of POZAGAS a. s. of total assets was caused by the recognition of a provision for assets (in line with IFRS 36) due to the annual reassessment required under the International Financial Reporting Standards.

Kapitálová štruktúra

Pasíva

Vlastné imanie spoločnosti POZAGAS a.s. podľa riadnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017 je vo výške 72 464 tis. EUR a ako kľúčový zdroj krytia predstavuje 83% hodnoty majetku. Tvorí ho základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelené zisky vrátane hospodárskeho výsledku za aktuálne účtovné obdobie.

Základné imanie spoločnosti je zapísané v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I a predstavuje 19 285 kusov zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 2 230 EUR a 71 kusov zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 33,19 EUR.

Závazky spoločnosti POZAGAS a.s. boli k 31. decembru 2017 vo výške 15 160 tis. EUR, pričom sa skladajú z dlhodobej a krátkodobej časti. Dlhodobé záväzky dosahujú 12 336 tis. EUR a sú tvorené najmä rezervou na likvidáciu a rekultiváciu a odloženým daňovým záväzkom. Krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z obchodného styku vo výške 2 615 tis. EUR a výnosy budúcich období v objeme 209 tis. EUR.

Celková výška záväzkov tvorí 17% krytia majetku spoločnosti.

Capital Structure

Equity and Liabilities

Equity of POZAGAS a.s. under the annual financial statements as at 31 December 2017 amounts to EUR 72 464 thousand, and it accounts for 83% of the value of Company assets. It comprises share capital, the legal reserve fund and retained earnings including the profit/loss for the current reporting period.

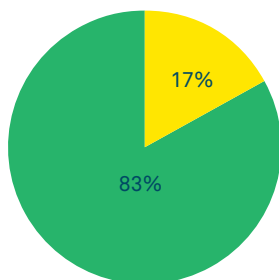
The **share capital** of the Company is registered in the Business Register at the Bratislava I District Court and comprises 19 285 registered book-entry shares with a nominal value of EUR 2 230 per share and 71 registered book-entry shares with a nominal value of EUR 33.19 per share.

The **liabilities** of POZAGAS a.s. as at 31 December 2017 amounted to EUR 15 160 thousand and were comprised of non-current and current liabilities. Non-current liabilities totalled EUR 12 336 thousand and mainly consisted of a provision for liquidation and site restoration and a deferred tax liability. Current liabilities comprised trade payables amounting to EUR 2 615 thousand and deferred income of EUR 209 thousand.

Total liabilities accounted for 17% of the Company's asset coverage.

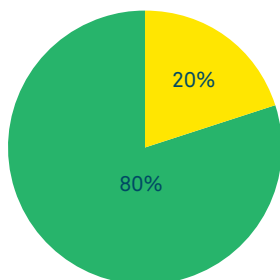
Porovnanie štruktúry pasív:

Celkové pasíva k 31. 12. 2017
– štruktúra



■ Vlastné imanie
■ Závazky

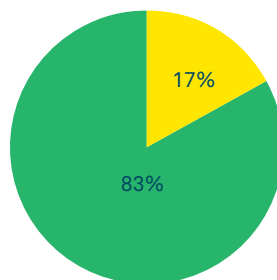
Celkové pasíva k 31. 12. 2016
– štruktúra



■ Vlastné imanie
■ Závazky

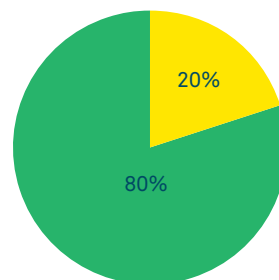
Comparison of the structure of liabilities:

Total Liabilities
as at 31 December 2017
– Structure



■ Equity
■ Liabilities

Total Liabilities
as at 31 December 2016
– Structure



■ Equity
■ Liabilities

Ochrana životného prostredia a bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci

Bezpečná a spoľahlivá prevádzka zásobníka, ktorá je ohľaduplná voči životnému prostrediu je jednou z hlavných priorít spoločnosti POZAGAS a.s.

V roku 2017 nebol medzi zamestnancami spoločnosti zaznamenaný žiaden pracovný úraz. Spoločnosť si riadne a načas plnila a plní všetky zákonné povinnosti.

Stanovené ciele v oblasti ochrany životného prostredia a bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci napĺňame tiež prostredníctvom systematického posudzovania rizík, ohrození a environmentálnych aspektov a zavádzaním preventívnych opatrení a vzdelávacích aktivít. Pri ich realizácii vychádzame z požiadaviek noriem ISO 14001 a OHSAS 18001 ako aj z požiadaviek normy API RP 581 časť 2, Príloha 2A pre bezpečnosť procesov v prevádzke PZZP Láb 4. stavba.

Verejnoprospešné aktivity

Spoločnosť POZAGAS a.s. patrí medzi významné spoločnosti v regióne mesta Malacky a jeho okolí. Naplno si uvedomuje svoju spoločenskú zodpovednosť voči prostrediu, v ktorom vykonáva svoje podnikateľské aktivity. Svoju prítomnosť dokazuje aj participáciou na niektorých regionálnych projektoch spoločenského významu, a to formou sponzorských príspevkov.

Rovnako sa spoločnosť POZAGAS a.s. snaží o podporu školstva a skvalitnenie školského prostredia v meste Malacky a v priľahlých obciach, na čo využíva možnosť prerozdelenia 2% dane z príjmu rôznym občianskym a rodičovským združeniam – tieto prostriedky boli použité v rámci zlepšenia technického stavu a vybavenia školských a predškolských zariadení.

Podpora v týchto oblastiach je zameraná najmä na zlepšovanie a skvalitňovanie života obyvateľov regiónu.

Environmental Protection and Occupational Health and Safety

Safe, reliable and environmentally-friendly operation of the storage facility is a key priority of POZAGAS a.s.

In 2017, the Company reported no occupational injuries to Company employees. The Company complied with all statutory obligations in a due and timely manner.

The goals set as regards environmental protection and occupational health and safety were met by a sustained assessment of risks, threats and environmental aspects, and the implementation of preventive measures and training activities. In pursuing these goals, we were guided by the requirements of ISO 14001 and OHSAS 18001 and API RP 581 Part 2, Annex 2A, focusing on process safety at Láb 4 UNGSF.

Corporate Social Responsibility

POZAGAS a.s. is a major company operating in the Malacky area. The Company is fully aware of its social responsibility to the region in which it operates and we participate in a number of regional social responsibility projects, primarily via sponsorship.

POZAGAS a.s. seeks to promote education and improve infrastructure in Malacky and in local municipalities by allocating 2% of its corporate income tax to various civic and parent associations. These funds have been used to improve the technical facilities and equipment at schools and pre-school centres.

Support in these areas is primarily intended to improve and enhance the quality of life of people in the region.

4

Perspektívy spoločnosti v roku 2018

Outlook for 2018



**V roku 2018 bude snahou spoločnosti
POZAGAS a.s. naďalej:**

- inovovať ponuku existujúceho produktového portfólia,
- rozvíjať nové možnosti kvalitnejšieho využitia uskladňovacích kapacít zásobníka PZZP Láb 4. stavba,
- zvyšovať efektívnosť jednotlivých procesov, zariadení a činností v oblasti prevádzkových aktivít,
- pokračovať v aktivitách vedúcich k neustálemu zvyšovaniu ochrany životného prostredia a bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci,
- participovať na skvalitňovaní života v regióne formou príspevkov na verejnoprospešné aktivity.



In 2018, POZAGAS a.s. will continue to:

- Innovate its product portfolio;
- Develop new opportunities for better use of storage capacity at Láb 4 UNGSF;
- Increase the efficiency of processes, equipment and activities in the operational area;
- Pursue activities leading to the sustained improvement of environmental protection and health and safety at work;
- Participate in improving life in the region by contributing to community activities.



2018



5

Informácia o stave majetku a finančnom vývoji spoločnosti POZAGAS a.s.

Information on the Company's Assets and Financial Development

Účtovné výkazy spoločnosti POZAGAS a.s.
v skrátrenom rozsahu - zostavené v súlade
s Medzinárodnými štandardami pre finančné
výkazníctvo („IFRS“).

Financial statements of POZAGAS a. s.
(short version) – prepared in compliance
with International Financial Reporting
Standards (“IFRS”)

2017



Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v tisícoch EUR	2017	2016
Tržby	28 364	31 395
Odpisy a opravné položky	(1 920)	(1 974)
Služby	(6 163)	(6 301)
Spotreba materiálu a energie	(1 120)	(1 924)
Mzdové náklady	(1 463)	(1 454)
Straty zo zníženia hodnoty majetku	(10 175)	(9 234)
Ostatné prevádzkové náklady, netto	(8 097)	(7 376)
Prevádzkový hospodársky výsledok	(574)	3 132
Finančné výnosy	17	34
Finančné náklady	(384)	(369)
Finančné náklady, netto	(367)	(335)
Hospodársky výsledok pred zdanením	(941)	2 797
Daň z príjmov	313	(369)
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	(628)	2 428

Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v tisícoch EUR	2017	2016
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	(628)	2 428
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	–	–
Daňové vplyvy	–	–
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok po zdanení	–	–
Celkový súhrnný zisk/(strata) za rok	(628)	2 428

Income Statement for the Year Ended 31 December 2017 and 31 December 2016

in EUR '000	2017	2016
Revenues	28 364	31 395
Depreciation and impairment provisions	(1 920)	(1 974)
Services	(6 163)	(6 301)
Materials and energies consumed	(1 120)	(1 924)
Personnel expenses	(1 463)	(1 454)
Provision for impairment losses	(10 175)	(9 234)
Other operating expenses, net	(8 097)	(7 376)
Profit from operations	(574)	3 132
Financial income	17	34
Financial expenses	(384)	(369)
Finance costs, net	(367)	(335)
Profit before tax	(941)	2 797
Income tax	313	(369)
Net profit for the year	(628)	2 428

Statement of Comprehensive Income for the Year Ended 31 December 2017 and 31 December 2016

in EUR '000	2017	2016
Operating result for the reporting period	(628)	2 428
Other comprehensive income/(loss)	–	–
Tax effects	–	–
Other comprehensive income/(loss) for the year after tax	–	–
Total comprehensive income/(loss) for the year	(628)	2 428

Súvaha k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016

v tisícoch EUR

2017

2016

MAJETOK

Budovy, stavby, stroje a zariadenia	32 610	43 094
Nehmotný majetok	506	1 072
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	2 334	2 369
Dlhodobý majetok spolu	35 450	46 535
Materiál a náhradné diely	458	1 588
Pohľadávka dane z príjmov	1 762	561
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	2 738	4 902
Peňažné prostriedky	47 216	37 586
Obežný majetok spolu	52 174	44 637
Spolu majetok	87 624	91 172

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Vlastné imanie

Základné imanie	43 008	43 008
Zákonný rezervný fond	8 602	8 602
Nerozdelené zisky	20 854	21 482
Vlastné imanie spolu	72 464	73 092

Závázky

Odložený daňový záväzok	2 622	4 113
Rezerva na likvidáciu a rekultiváciu	8 880	8 497
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	245	245
Výnosy budúcich období	589	771
Dlhodobé záväzky spolu	12 336	13 626

Záväzok z dane z príjmov	—	—
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 615	4 226
Výnosy budúcich období	209	228
Krátkodobé záväzky spolu	2 824	4 454

Závázky spolu	15 160	18 080
----------------------	---------------	---------------

Vlastné imanie a záväzky spolu	87 624	91 172
---------------------------------------	---------------	---------------

Balance Sheet as at 31 December 2017 and 31 December 2016

in EUR '000	2017	2016
ASSETS		
Property, plant and equipment	32 610	43 094
Intangible assets	506	1 072
Trade and other receivables	2 334	2 369
Total non-current assets	35 450	46 535
Materials and spare parts	458	1 588
Income tax receivable	1 762	561
Trade and other receivables	2 738	4 902
Cash and cash equivalents	47 216	37 586
Total current assets	52 174	44 637
Total assets	87 624	91 172
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	43 008	43 008
Legal reserve fund	8 602	8 602
Retained earnings	20 854	21 482
Equity total	72 464	73 092
Liabilities		
Deferred tax liabilities	2 622	4 113
Provision for liquidation and site restoration	8 880	8 497
Trade and other liabilities	245	245
Deferred income	589	771
Total non-current liabilities	12 336	13 626
Income tax liability	—	—
Trade and other liabilities	2 615	4 226
Deferred income	209	228
Total current liabilities	2 824	4 454
Total liabilities	15 160	18 080
Total equity and liabilities	87 624	91 172

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v tisícoch EUR

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelené zisky	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2016	43 008	–	8 602	19 054	–	70 664
Čistý zisk za obdobie	–	–	–	2 428	–	2 428
Prídel do zákonného rezervného fondu	–	–	–	–	–	–
Výplata dividend	–	–	–	–	–	–
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	–	–	–	–	–	–
Zostatok k 31. decembru 2016	43 008	–	8 602	21 482	–	73 092
Zostatok k 1. januáru 2017	43 008	–	8 602	21 482	–	73 092
Čistý zisk za obdobie	–	–	–	(628)	–	(628)
Prídel do zákonného rezervného fondu	–	–	–	–	–	–
Výplata dividend	–	–	–	–	–	–
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	–	–	–	–	–	–
Zostatok k 31. decembru 2017	43 008	–	8 602	20 854	–	72 464

Statement of Changes in Equity for the Year Ending 31 December 2017 and 31 December 2016

in EUR '000

	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Retained earnings	Asset revaluation reserve	Total
Balance as at 1 Jan 2016	43 008	–	8 602	19 054	–	70 664
Net profit for the period	–	–	–	2 428	–	2 428
Allotment to the legal reserve fund	–	–	–	–	–	–
Dividends paid	–	–	–	–	–	–
Other comprehensive income/(loss)	–	–	–	–	–	–
Balance as at 31 December 2016	43 008	–	8 602	21 482	–	73 092
Balance as at 1 January 2017	43 008	–	8 602	21 482	–	73 092
Net profit for the period	–	–	–	(628)	–	(628)
Allotment to the legal reserve fund	–	–	–	–	–	–
Dividends paid	–	–	–	–	–	–
Other comprehensive income/(loss)	–	–	–	–	–	–
Balance as at 31 December 2017	43 008	–	8 602	20 854	–	72 464

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

v tisícoch EUR

2017

2016

PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ

Hospodársky výsledok pred zdanením	(941)	2 797
------------------------------------	-------	-------

Úpravy:

Odpisy a opravné položky	1 920	1 974
--------------------------	-------	-------

Straty/zisky zo zníženia hodnoty	10 175	9 234
----------------------------------	--------	-------

Kurzové straty/(zisky), netto	–	1
-------------------------------	---	---

Úrok z diskontovania rezerv	382	365
-----------------------------	-----	-----

Nákladové/(výnosové) úroky, netto	(17)	(34)
-----------------------------------	------	------

Ostatné	(15)	(35)
---------	------	------

Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu	11 504	14 302
--	---------------	---------------

Zníženie (zvýšenie) stavu zásob	1 130	1 222
---------------------------------	-------	-------

Zníženie (zvýšenie) pohľadávok	2 202	(2 110)
--------------------------------	-------	---------

Zvýšenie (zníženie) záväzkov	(1 815)	1 543
------------------------------	---------	-------

Peňažné prostriedky vytvorené prevádzkovou činnosťou	13 021	14 957
---	---------------	---------------

Prijaté úroky	17	34
---------------	----	----

Zaplatené úroky	–	(1)
-----------------	---	-----

Zaplatená daň z príjmov	(2 379)	(3 521)
-------------------------	---------	---------

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	10 659	11 469
---	---------------	---------------

INVESTIČNÁ ČINNOSŤ

Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	(1 044)	(717)
---	---------	-------

Tržby z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	15	38
--	----	----

Peňažné toky z investičnej činnosti	(1 029)	(679)
--	----------------	--------------

FINANČNÁ ČINNOSŤ

Výplata dividend a nadmerného rezervného fondu	–	–
--	---	---

Peňažné toky z finančnej činnosti	–	–
--	----------	----------

Zvýšenie (zníženie) peňažných prostriedkov, netto	9 630	10 790
--	--------------	---------------

Stav peňažných prostriedkov k 1. januáru	37 586	26 796
--	--------	--------

Stav peňažných prostriedkov k 31. decembru	47 216	37 586
---	---------------	---------------

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016

in EUR '000

	2017	2016
OPERATING ACTIVITIES		
Income before tax	(941)	2 797
Adjustments for:		
Depreciation, amortisation and impairment provisions	1 920	1 974
Impairment losses	10 175	9 234
Net foreign exchange losses/(gains)	–	1
Unwinding of interest due to discounting	382	365
Net interest expense/(income)	(17)	(34)
Other	(15)	(35)
Operating profit before changes in working capital	11 504	14 302
Decrease (increase) in inventories	1 130	1 222
Decrease (increase) in receivables	2 202	(2 110)
Increase (decrease) in payables	(1 815)	1 543
Cash from operating activities	13 021	14 957
Interest received	17	34
Interest paid	–	(1)
Income tax paid	(2 379)	(3 521)
Cash flows from operating activities	10 659	11 469
INVESTMENT ACTIVITIES		
Acquisition of buildings, structures, plant and equipment and intangible assets	(1 044)	(717)
Proceeds from sales of buildings, structures, plant and equipment and intangible assets	15	38
Cash flows from investing activities	(1 029)	(679)
FINANCING ACTIVITIES		
Dividends and reserve fund surplus paid	–	–
Cash flows from financing activities	–	–
Increase (decrease) in cash and cash equivalents, net	9 630	10 790
Cash and cash equivalents as at 1 January	37 586	26 796
Cash and cash equivalents as at 31 December	47 216	37 586



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

POZAGAS a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti POZAGAS a.s.:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti POZAGAS a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Ako sa uvádza v pozn. 3.c(i), spoločnosť použila významné odhady pri vyhodnotení rizika strát zo znehodnotenia budov, stavieb, strojov a zariadení. Existujú inherentné neistoty týkajúce sa použitých predpokladov vo výpočte návratnej hodnoty majetku, výsledkom ktorých môžu byť významné úpravy hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení v budúcnosti.

Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s ručením obmedzeným zárukou (UK private company limited by guarantee), a jej členských firiem. Každá z týchto firiem predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobný opis právnej štruktúry združenia Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálnej prepojenej sieťi členských firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetové možnosti a dôkladnú znalosť miestneho prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich pôsobnosti. Približne 225 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnotu, na ktorých záleží.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržiteľného pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme kvalitu prezentácie, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky sme zodpovední za oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a za vyhodnotenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Vyhodnotili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne informácie vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 27. februára 2018


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014


Ing. Ján Bobocký, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1043



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovak Republic

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Registered in the Commercial
Register of the District Court Bratislava I
Section Sro, File 4444/B
Id. Nr.: 31 343 414
VAT Id. Nr.: SK2020325516

POZAGAS a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of POZAGAS a.s.:

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of POZAGAS a.s. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, the statement of profit and loss, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

As described in the Note 3.c (I), the Company has applied significant estimates in evaluating the risk of impairment loss from property, plant and equipment. There are inherent uncertainties related to the assumptions used in the calculation of the recoverable amount of property, plant and equipment, which could result in significant adjustments of the carrying amounts of property, plant and equipment in future.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

Responsibilities of Management

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS as adopted in the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/sk/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, transaction advisory and legal services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 225,000 professionals are committed to making an impact that matters.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

The statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting No. 431/2002 Coll. as amended (the "Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We evaluated whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of the financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2017 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Company and its position, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issuance of this auditor's report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 28 February 2018



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



Ing. Ján Bobocký, FCCA
Responsible Auditor
Licence UDVA No. 1043

Výročná správa za rok 2017

Annual Report for 2017

POZAGAS a.s.
Malé námestie 1
901 01 Malacky, Slovakia
marketing@pozagas.sk

www.pozagas.sk

